# SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA EL ORDEÑO S.A.

## INFORME DE COMISARIO

## EJERCICIO 2007

A los señores accionistas de
Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A.

En atención a la designación de Comisario Principal que me hiciera la Junta Genaro de Accionistas de Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A. y a lo dispuesto en el Articulo 231 de la Ley de Compañías, cumplo con el deber de presentar a consideración de los señores accionistas el Informe correspondiente al año 2007.

1. La Compañía se constituyó el 27de noviembre del año 2.000 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 5 de enero del 2001. Tiene como objeto social principal la industrialización de la leche en todas sus formas y su comercialización en el País y en exterior.

La Empresa inició su actividad industrial en el mes de mayo del 2003 mediante el procesamiento de leche para su transformación en leche en polvo.

2. El Sistema de Control Interno de El Ordeño S.A. tomado en su conjunto fue suficiente para proveer de seguridad razonable a los activos de la Compañía y para que sus operaciones se ejecuten de acuerdo con las disposiciones de la Administración

3. He procedido a la revisión del Balance General de la Compañía y el Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2007, así como también de los registros y documentos que cónsideré necesarios.

De este análisis merecen ser enunciados los siguientes comentarios:

El Activo de la Compañía asciende a $ 4.958.037.39, monto que comparado con el presentado al cierre del 2006 es menor en $ 529.377.27, rebaja equivalente al 9.65 %; esta variación que se manifiesta en la reducción en el valor del Activo Realizable por disminución de los inventarios y del Activo Exigible en Cuentas por Cobrar.

Las Obligaciones Bancarias suman $ 1.667.051.82 , de cuyo valor el 84.81 % es de corto plazo y el 15.19% pagadero a largo plazo. Durante el año 2007 estas obligaciones rebajaron notablemente, en $ 858.119.97, reducción igual al 33.98 %.

El Capital de la Compañía es de $ 1.400.000.00 el cual fue pagado íntegramente el año 2004. El Patrimonio de la Compañía alcanza a $ 1.627.087.81, luego de que se incrementó en $ 121.734.29 con la utilidad del ejercicio del 2006 y Reserva Legal del 2007.

En el año 2007 la Planta Industrial tuvo una producción de 3.181.981 kilos de leche en polvo con un costo de $ 8.948.220.76, cifras superiores a las registradas el año anterior.

Las Ventas tuvieron un valor de $ 11.739.500.52, mayor en $ 2.133.740.68 al del período 2006, incremento igual al 22.21 %.

El Costo de Ventas fue de $ 9.487.205.74 , y dio como resultado un Margen Bruto de Ventas de $ 2.252.294.78, el 19.19%, relación mayor al 1.47% que se tuvo en el ejercicio inmediato anterior.

Los Gastos Operacionales sumaron $ 1.424.315.58, superaron en $ 281.732.15, el 24.66 % a los del 2006.

El Resultado del Ejercicio 2007 determinó una Utilidad de $ 337.394.53, mayor a la del año 2006. Deducidos los valores en concepto de Impuesto a la Renta, Participación de los Trabajadores y Reserva Legal, queda a disposición de los accionistas de la Compañía el valor de $ 178.575.46, cuyo destino debe ser resuelto en esta Junta General.

4. En mi opinión, basada en el exámen realizado, los Estados Financieros de Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A., al 31de diciembre del 2007, reflejan razonablemente, en los aspectos de mayor importancia, la situación financiera de Compañía, por el año que termina en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las disposiciones aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Econ. Hernán del Alcázar A.
Comisario

Quito. Marzo 18 del 2008.

El Activo Fijo constituye el mayor activo de la Compañía con un valor neto de $ 2.184.639.69 que significa el 44.06 % del Activo Total. Por su parte el Activo Exigible participa del 30.22 %, mientras que el Activo Realizable representa el 9.47 % del total del Activo.

El Activo Exigible alcanza un monto de $ 1.498.508.99. Las obligaciones de mayor antigüedad vienen de los años 2004 y 2005, pertenecen a ADELNOR, Unilever Andina Ec. S.A., Pure Water Manabí S.A., y María Terán, por facturas que suman $ 11.330.52.

La Compañía ha establecido provisión para atender cuentas incobrables por un valor de $ 43.000.00.

Los Inventarios tienen un valor de $ 469.597.82, cifra constituida especialmente por existencias de Productos Terminados por valor de $ 415.476.93; además de suministros, repuestos, productos químicos y combustibles por valor de $ 54.120.89. La cuenta está subvaluada en $ 143.370.69 por saldos deudores presentados en las existencias de Leche en Polvo Descremada y Leche 480 gr..

Es elevada la existencia de Leche en Polvo Entera, Leche Industrial y Leche 50% que se encuentra en Reproceso con valor de $ 199.609.77.

La Compañía tiene a su favor pendiente de reclamo al SRI el valor de $ 120.378.26, por retenciones en la fuente de los años 2005 y 2006.

En Cargos Diferidos se registran los Gastos Preoperacionales que fueron de $ 152.435.16 y se encuentran reducidos a $ 96.938.78 por la amortización acumulada. Además constan los cargos por Lanzamiento de Nuevos Productos que suman $ 299.430.10, con saldo reducido a $ 253.095.59.

El Pasivo de la Compañía es de $ 3.152.374.12 y en el año 2007 se redujo en $ 726.154.19, disminución anual del 18.72 %, por rebaja en los monto de Obligaciones con bancos y accionistas. Tiene como conceptos más relevantes las Obligaciones contraídas con Bancos que representan el 52.88 % del Pasivo Total. Además, las Obligaciones con Proveedores y los Préstamos de Accionistas cuyos valores participan del 28.33 % y 9.36 % del Pasivo, respectivamente.

Las Obligaciones Bancarias suman $ 1.667.051.82 , de cuyo valor el 84.81 % es de corto plazo y el 15.19% pagadero a largo plazo. Durante el año 2007 estas obligaciones rebajaron notablemente, en $ 858.119.97, reducción igual al 33.98 %.